

# Zarządzanie ryzykiem

Podstawowe ryzyka oraz ich wpływu a także stosowane narzędzia ograniczające poszczególne ryzyka przedstawia poniższe zestawienie:



## Ryzyko walutowe

### Opis

Spółki Grupy prowadzą sprzedaż eksportową produktów i usług oraz dokonują zakupów surowców z importu. Ponadto część sprzedaży jak i zakupów dokonywana w Polsce realizowana jest w oparciu o formuły uzależniające ceny od zmian kursów walut.

### Możliwy wpływ

- Spadek kursu walut w których dokonywany jest eksport powoduje spadek rentowności
- Wzrost kursu walut w których dokonywany jest import powoduje wzrost kosztów surowca

### Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- działania o charakterze „hedgingu naturalnego”
- zawieranie transakcji terminowych
- zarządzanie strukturą walutowa długu



## Ryzyko gwałtownych zmian cen podstawowych surowców

### Opis

Najistotniejszym surowcem w skali Grupy kapitałowej jest aluminium. Ponadto do istotnych surowców zaliczyć należy surowce związane z segmentem opakowań giętkich:

granulat BOPP, granulat PE, tworzywa sztuczne .

### **Możliwy wpływ**

Wzrost cen kluczowych surowców powoduje spadek rentowności na sprzedaży dla produktów dla których ustalono stałe ceny.

### **Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka**

- działania o charakterze „hedgingu naturalnego” (formuły cenowe)
- zawieranie transakcji terminowych
- kontrakty oparte na stałych cenach dostaw



### **Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych (pożar, powódź, itp)**

#### **Opis**

Aktywa i pracownicy spółki narażeni są na szereg zdarzeń o nieprzewidywalnym charakterze, które wiążą się z prowadzoną działalnością (np. pożar) lub nie mają z nią żadnego związku (np. akty terroru, działania wojenne, epidemia).

#### **Możliwy wpływ**

- Utraty majątku
- Strata wynikająca z utraty zysku
- Spadek sprzedaży

#### **Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka**

- transfer części ryzyka na ubezpieczyciela
- dywersyfikacja lokalizacji zakładów produkcyjnych
- inwestycje w instalacje ochrony p.poż
- szkolenia z zakresu zabezpieczenia p.poż



### **Ryzyko utraty płynności**

## Opis

Ryzyko utraty z płynności finansowej wynikać może z utraty wiarygodności kredytowej i związanego z tym wycofania się części banków z finansowania, gwałtownego wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy spowodowanego np. skokowym wzrostem cen surowców, pogorszeniem struktura czasowej należności itp.

## Możliwy wpływ

- Problemy w zaopatrzeniu w podstawowe surowce lub ich wyższy koszt
- Wyższe koszty finansowania wynikające z konieczności pozyskania nowych źródeł

## Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- dywersyfikację podmiotową i produktową źródeł finansowania oraz utrzymywanie buforów płynnościowych na wypadek gwałtownych wzrostów cen surowców
- transfer części ryzyka kredytu kupieckiego na ubezpieczyciela



## Ryzyko stóp procentowych

## Opis

Wszystkie największe spółki Grupy korzystają zarówno z finansowania obrotowego jak i inwestycyjnego. Wszystkie umowy kredytowe oparte są o stopę zmienną dlatego też znaczący wzrost stóp procentowych wpłynie negatywnie na koszt finansowania.

## Możliwy wpływ

Wzrost kosztów finansowych

## Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- stosowanie procedur ograniczających ryzyko stopy procentowej w zależności od poziomu zadłużenia danej spółki



## Ryzyko związane ze spadkiem koniunktury na głównych rynkach

## Opis

Ok. 58% sprzedaży skonsolidowanej kierowane jest dla budownictwa, co oznacza, iż znaczny spadek koniunktury w tym sektorze wpłynie negatywnie na osiągnięte przez Grupę wyniki.

## Możliwy wpływ

Spadek poziomu sprzedaży a tym samym spadek marż wynikający z niskiego obłożenia posiadanych mocy produkcyjnych

## Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- dywersyfikacja geograficzna (rozwój eksportu)
- dywersyfikacja produktowa - rozwój sprzedaży w branżach nie związanych z budownictwem (motoryzacja, spożywcza)



## Ryzyko utraty kluczowych pracowników

## Opis

Sukces organizacji uzależniony jest od jej pracowników. Dlatego też zdolność do zatrzymania wykwalifikowanej kadry na kluczowych stanowiskach we wszystkich obszarach firmy jest istotna dla bieżącej działalności jak i perspektyw rozwoju.

## Możliwy wpływ

- Wzrost kosztów wynikający z niższej efektywności pracy nowych osób
- Dodatkowe koszty pozyskania i przeszkolenia nowych pracowników

## Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- okresowa ocena i waluacja poszczególnych stanowisk i dostosowana do tego polityka wynagrodzeń
- polityka personalna w tym: planowanie zasobów, polityka rozwoju i szkoleń, system zarządzania kompetencjami



## Ryzyko wizerunkowe i ryzyko roszczeń związane z jakością produkowanych wyrobów

### Opis

Grupa działa w segmentach rynku o wysokich wymaganiach w zakresie jakości i bezpieczeństwa produktu, m.in. branża motoryzacyjna, budowlana.

### Możliwy wpływ

- Utrata części sprzedaży
- Koszty wycofania produktu z rynku
- Kary i odszkodowania z tyt. utraty życia, zdrowia lub przestoju produkcji u klientów

### Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- procedury w zakresie nadzoru na jakością produktów
- procedury ubezpieczeniowe, w tym w zakresie m.in. OC produktu, kosztów wycofania produktu z rynku
- weryfikacja ubezpieczeń u kluczowych dostawców



## Ryzyko braku zgodności

### Opis

Otoczenie prawne spółki związane z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz funkcjonowaniem spółki na rynku kapitałowym podlega znaczącym zmianom co powoduje ryzyko związane z ewentualnym nie uwzględnieniem zmian prawnych w działalności spółki.

### Możliwy wpływ

- Sankcje karne, w tym kary finansowe
- Utrata wizerunku

### Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- procedury wewnętrzne, w tym w zakresie kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego



### **Ryzyko deficytu wody na cele produkcyjne**

#### **Opis**

Ryzyko braku wystarczającej ilości wody do prowadzenia działalności może wynikać z obniżenia poziomu wód gruntowych w wyniku suszy, jak również reglamentacji zasobów wodnych.

#### **Możliwy wpływ**

Brak dostępu do wystarczających zasobów wodnych może się wiązać z utratą zdolności produkcyjnych (utrata zamówień), zwiększonych kosztów eksploatacji wyposażenia, uszkodzeń wyposażenia. Może za sobą pociągać również zwiększone koszty związane z koniecznością dostosowania organizacji pracy.

#### **Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka**

- badanie wydajności ujęcia oraz jakości pobieranej wody
- formalne procedury nadzoru nad gospodarką wodami
- nadzór i monitoring terenu ujęć wód
- ustanowienie stref ochronnych ujęcia
- dostosowywanie technologii i wyposażenia do niskiej energo- i wodo-chłonności
- dostosowanie umów z dostawcami mediów



### **Ryzyko bezpośredniej i pośredniej emisji gazów cieplarnianych oraz zmian prawnych związanych z normami emisji**

#### **Opis**

Działalność spółek GKK wiąże się ze znaczącym zapotrzebowaniem na energię elektryczną jak również zapotrzebowaniem na wyroby energochłonne. Konieczność zmiany źródła energii stosowanego w procesie topienia aluminium oraz obróbki cieplnej (gaz ziemny) skutkować może wzrostem kosztów zakupu z uwagi na korzystanie głównie z zakupionej energii cieplnej pochodzącej ze spalania paliw kopalnych

## Możliwy wpływ

- Włączenie w europejski system handlu emisjami, co skutkować będzie kosztami na dostosowanie instalacji lub zakup z rynku uprawnień do emisji CO2 (obniżenie rentowności produkcji).
- Decyzje administracyjne ograniczające zakres produkcji
- Ryzyko reputacyjne

## Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- kontrola emisji oraz optymalizacja procesów spalania gazu ziemnego
- wdrożone formalne procedury nadzoru nad aspektami związanymi z emisją GHG
- nadzór i monitoring źródeł emisji GK
- okresowe badania emisji do powietrza



**Ryzyko emisji do wód, gleby, powietrza zanieczyszczeń pochodzących z: infrastruktury, procesów produkcyjnych i magazynowych lub gospodarki odpadami niebezpiecznym**

## Opis

W procesie produkcyjnym spółek grupy używane są substancje i mieszaniny niebezpieczne, co generuje ryzyko niekontrolowanego wycieku.

## Możliwy wpływ

- Włączenie w europejski system handlu emisjami, co skutkować będzie kosztami na dostosowanie instalacji lub zakup z rynku uprawnień do emisji CO2 (obniżenie rentowności produkcji).
- Kary administracyjne
- Nakaz wstrzymania procesu produkcyjnego
- Ryzyko reputacyjne

## Stosowane narzędzia ograniczenia ryzyka

- nadzór nad wymogami prawnymi w zakresie zapobiegania awariom, zarządzania substancjami niebezpiecznymi
- szkolenia z zakresu OŚ, BHP i PPOŻ zgodnie z harmonogramem
- nadzór nad infrastrukturą, szczególnie w zakresie utrzymania w sprawności instalacji: mediów, w tym klimatyzacji; maszyn i instalacji wykorzystujących substancje niebezpieczne
- prawidłowa identyfikacja aspektów środowiskowych i zasad sterowania operacyjnego. Prowadzenie bieżącej identyfikacji, oceny warunków stosowania i

- dopuszczenia do użytkowania substancji i mieszanin niebezpiecznych
- przygotowanie stanowisk pracy, maszyn, urządzeń i infrastruktury sposób maksymalnie ograniczający możliwość zaistnienia awarii
  - utrzymanie w stałej gotowości wyposażenia i pracowników do reagowania na sytuacje awaryjne
  - ustalenie i wdrożenie zasad działania w sytuacjach kryzysowych